SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest Prudent

Semestrul I 2012

(01.01.2012 – 30.06.2012)

**Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent** este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004.

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Prudent a fost infiintat la data de 21.09.1994, avand un capital initial de 11.045 RON (110.450.000 lei) integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 675/16.03.2006 eliberata de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in baza prevederilor art. 2, art. 7 alin (1) si (4) si art. 9 alin (1) din Statutul CNVM aprobat prin Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 25/2002 aprobata si modificata prin legea nr. 514/2002 si modificat prin Legea nr. 297/2004 si ale Regulamentului CNVM nr. 15/2004 si este inscris in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/400012 .

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata initial de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobata si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Durata de functionare a societatii este nedeterminata. Societatea este inscrisa in Reg CNVM sub nr. PJR05SAIR/400005.

Depozitarul Fondului este Banca Romana pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale S.A. cu sediul central in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/608/1991, avand autorizatia BNR, seria A, nr. 000001/01.07.1994, autorizata de CNVM prin decizia nr. D3759/01.09.1998, avand codul unic de inregistrare 361579/1992.

***1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru primul semestru al 2012***

Certinvest Prudent este un fond diversificat, ce isi propune sa ofere investitorilor acoperirea simultana a nevoilor de conservare a economiilor, beneficiind, in acelasi timp de o crestere superioara celei oferite de depozitele bancare. Fondul investeste in instrumente financiare cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligaţiuni, alte instrumente cu venit fix, acţiuni, etc), ponderea in actiuni fiind de maximum 30%, pentru a proteja astfel economiile investitorilor de fluctuatiile negative de pe bursa.

**Obiectivul de performanta** al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 30% performanta pietei bursiere si 70% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca Certinvest Prudent este un fond cu plasamente diversificate care se individualizeaza prin investitii in majoritatea tipurilor de instrumente existente pe piata de capital. Prin diversificarea portofoliului se urmareste dispersia riscului si pe cat posibil mentinerea unei evolutii constant crescatoare a unitatii de fond. Pe termen mediu si lung fondul isi propune sa fie o alternativa mai practica si mai profitabila la plasamentele in depozitele bancare la termen de un an.

***2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate***

Pietele financiare au avut evolutii mixte in perioada analizata, instrumentele cu venit fix intrand in prima parte a anului pe un trend descendent al dobanzilor impulsionate de deciziile bancii centrale de reducere a dobanzii de referinta. Acest trend a fost stopat de instabilitatea contextului politic catre sfarsitul perioadei, atunci cand curba randamentelor a manifestat cresteri pentru aproape toate maturitatile. In acelasi timp, piata bursiera a avut o evolutie pozitiva marcata de nivelurile ridicate ale dividendelor pe SIF-uri si pe evolutiile pozitive in bilanturile majoriatatii companiilor. In acest context strategia fondului a fost de a mentine o expunere prudenta dar importanta la piata burisera si a face un management activ al portofoliului de instrumente cu venit fix.

Pentru indeplinirea obiectivelor fondului, societatea de administrare a structurat portofoliul de active pe trei directii importante:

* Plasamentele caracterizate investitiile in instrumente cu venit fix de tipul depozitelor bancare pe termen scurt reprezentau la 30.06.2012 aproximativ 24,78% din activul fondului, ponderea acestor plasamente scazand nesemnificativ de la 26,30% la sfarsitul anului 2011. Randamentele oferite de aceste instrumente s-au pastrat atractive, dobanzile oferite de institutiile de credit pastrandu-se real pozitive in acest interval.
* Plasamente in instrumente cu venit fix de tipul obligatiunilor municipale, obligatiunilor corporative si titluri de stat. Acest tip de plasamente caracterizate prin randamente in general mai ridicate in comparatie cu instrumentele monetare reprezentau la 30.06.2012 34,10% din activul fondului, fata de 34,30% la sfarsitul anului 2011
* Plasamente in instrumente ale pietei de capital, cu volatilitate ridicata, de tipul actiunilor cotate si necotate, reprezentau 24,43% din activul total al fondului la 30.06.2012, fata de 24,93% la sfarsitul anului 2011. Incertitudinea legata de evolutia pietei de capital si volatilitatea ridicata a actiunilor au determinat mentinerea unei expuneri relativ prudente pe aceste instrumente

***3. Rezumatul activitatii investitionale desfasurate in perioada de raportare***

Administratorul a aplicat pe perioada analizata o politica de investitii bazata pe urmatoarele coordonate:

1. Valoarea de piata a portofoliului de **actiuni** admise sau tranzactionate pe o piata reglementata a scazut de la 1.904.373 lei la 31.12.2011 la 999,922 lei la 30.06.2012. In perioada analizata, Administratorul a administrat activ expunerea pe piata bursiera in special pe emitentii lichizi de la Bursa, sfarsitul de semestru aratand o expunere orientata catre actiuni componente ale indicelui BET-XT. La sfarsitul perioadei de raportare, Certinvest Prudent avea in portofoliu un numar de 16 emitenti, preponderenti fiind companiile din sectorul financiar–bancar, energie- utilitati, farmaceutice si industriale. Expunerea fondului s-a orientat in special catre emitentii din categoria *blue chips*, cu rezultate financiare solide si cu lichiditate mare.
2. Ponderea in activul total al fondului a investitiilor in **obligatiuni** cotatesi necotatese ridica la sfarsitul semstrului I la 34,1% din activul total.Portofoliul cuprinde 4 emisiuni de obligatiuni municipale si o emisiune de obligatiuni corporative. Ponderea de 20,99% in total activ a obligatiunilor municipale o depaseste pe cea a obligatiunilor corporative de numai 13,11%. Investitia in obligatiunile municipale urmareste sa asigure un randament mai ridicat in comparatie cu cel al titlurilor de stat in conditiile unui grad de risc relativ scazut.
3. Referitor la **depozitele bancare**, acestea reprezinta la sfarsitul perioadei de raportare 24,78% din total active, fiind reprezentate de sumele plasate in depozite pe termen scurt la mai multe banci comerciale, precum si dobanzile aferente calculate pana la data de 30.06.2012.
4. **Conturile curente si numerarul** reprezentau la sfarsitul intervalului de raportare 0,64% din activul total al fondului. Pe tot parcursul perioadei s-a urmarit realizarea unui management activ al portofoliului prin care sa se realizeze o foarte buna corelare intre platile efectuate de catre fond si scadentele plasamentelor la termen, pe conturile curente pastrandu-se sume foarte mici, randamentul fondului fiind astfel optimizat.
5. **Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF)**, aveau o pondere de 4,64%.
6. **Titluri de participare la OPCVM/AOPC**

Fondul a detinut in perioada de referinta unitati de fond la Certinvest Leader, Certinvest Absolute Return si Certinvest Obligatiuni, intr-un procent de 9,04% din activul total.

***4. Performantele obtinute***

In primul semestru al anului 2012, valoarea unitatii de investitie a fondului Certinvest Prudent s-a apreciat cu 3,5%. Evolutia pozitiva a pietei bursiere in semestrul 1 al anului 2012 a contribuit la imbunatatirea performantei fondului, desi acesta are o expunerea relativ mai redusa in piata de actiuni. Alocarea a avut ca principal obiectiv limitarea impactului negativ al volatilitatii ridicate pe piata bursiera in perioada de referinta.

***5. Evolutia activului total, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie***

Activul total al fondului a crescut fata de 31 decembrie 2011 de la valoarea de 4.071.786,58 lei la sfarsitul anului 2011 la valoarea de 4.083.715,19 lei la 30 iunie 2012, ceea ce reprezinta o apreciere de 0,29%.

Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie a scazut de la 436.319,948433 unitati la 31 decembrie 2011 la 422.924,746451 unitati la 30 iunie 2012, ceea ce reprezinta o scadere de 3,07%.

Valoarea unitatii de investitie la fondul Certinvest Prudent a crescut in perioada analizata de la 9,33 RON la 31.12.2011 la 9,66 RON la 30.06.2012, reprezentand o apreciere de 3,54%.

Veniturile din investitii au fost de 1.274.145,00 RON. Nu s-au realizat alte venituri, iar profitul net a fost de 143.049,00 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, ci le reinvesteste in totalitate. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 422.925,00 RON, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 3.517.741,00 RON.

***6. Situatia sumelor imprumutate de fond***

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele fondului Certinvest Prudent.

***7. Modificari ale prospectului de emisiune***

Prin decizia CNVM 78 / 25.01.2012 au fost autorizate urmatoarele modificari aduse prospectului de emisiune al Fondului Certinvest Prudent:

1. Au fost eliminate comisioanele bancare in cazul subscrierilor/ rascumpararilor;
2. Comisionul bancar aferent platii rascumpararilor prin ordin de plata este suportat de fond;
3. A fost majorat comisionul de depozitare de la 0,5% la 0,6%;
4. A fost modificata metoda de determinare a comisionului aferent pretului de cumparare in functie de suma investita;
5. Investitorul , prin semnarea formularului de adeziune isi da acordul pentru cumparari ulterioare, avand posibilitatea semnarii unui formular de adeziune pentru fiecare subscriere;
6. Investitorul are obligatia de a efectua varsamantul in termen de 10 zile lucratoare de la data depunerii formularului de adeziune, in caz contrar acesta este nul;
7. In cazul subscrierilor prin telefon nu se percepe comision de adeziune;
8. Se introduce posibilitatea investitorilor de a efectua operatiuni prin intermediul agentilor de distributie, lista acestora poate fi consultata pe web site-ul SAI;
9. Investitorii care solicita plata rascumpararilor in conturi bancare personale deschis la banci al caror sediu operativ este in strainatate sau in alte valute decat ce a fondului, vor suporta consturile aferente solicitarii;
10. In cazul furnizarii de date personale eronate, comisioanele aferete transferului sunt imputate persoanei care a furnizat datele;
11. Plata titlurilor de participare subscrise prin intermediul telefonului se poate efectua prin orice modalitate de plata;
12. Este introdusa exceptia de aplicarea comisionului de adeziune pentru investitiile realizate de SAI Certinvest si de conturile administrate de aceasta;
13. Plata titlurilor de participare subscrise prin telefon se poate face prin orice modalitate de plata.

***8. Anexe***

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

* Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2012;
* Anexa 2: Situatia valorii unitare a activului net la data de 30.06.2012;
* Anexa 3: Situatia detaliata a investitiilor la data de 30.06.2012.

COMITET DIRECTOR

PRESEDINTE

HORIA GUSTA